

广东新会美达锦纶股份有限公司

2023 年度向特定对象发行股票

募集资金使用可行性分析报告

(二次修订稿)

二〇二三年七月

本可行性分析报告（修订稿）所述词语或简称与《广东新会美达锦纶股份有限公司 2023 年度向特定对象发行股票预案（二次修订稿）》中“释义”所述词语或简称具有相同含义。公司拟申请向特定对象发行股票，现将本次向特定对象发行股票募集资金使用可行性分析说明如下：

### 一、本次向特定对象发行股票募集资金使用计划

本次发行预计募集资金（含发行费用）为人民币 594,157,072.50 元，扣除发行费用后的募集资金净额将全部用于偿还银行贷款及补充流动资金，具体情况如下：

单位：万元

序号	项目名称	拟使用募集资金金额
1	偿还银行贷款	34,730.00
2	补充流动资金	24,685.71
	总计	59,415.71

### 二、本次募集资金使用的必要性和可行性分析

#### （一）偿还银行贷款的必要性与合理性分析

#### 1、拓展公司融资方式，优化资本结构，提高公司风险抵御能力

公司自 2014 年 9 月向特定对象发行股票募集资金 4.39 亿元后，未进行过资本市场再融资，主要依靠自身经营积累和银行借款经营发展，融资方式较为单一。

报告期内，公司资产负债率占比分别为 48.98%、52.89%、54.91%和 57.34%，呈逐年上升趋势。为了保持业务持续稳定发展和日常营运资金需求，公司整体负债规模和负债中流动负债占

比相对较高，尽管公司努力压缩有息债务、削减利息支出，目前财务压力仍然较大，且对经营业绩造成一定影响。若本次发行完成后募集资金 34,730.00 万元用于偿还银行贷款，公司资产负债率将大幅降低，将有助于优化公司资本结构，降低资产负债率，减少负债规模，提升财务稳健性水平。

## 2、降低公司利息支出，增强公司的经营效益和可持续发展能力

2020 年末、2021 年末、2022 年末，2023 年 3 月末，公司借款规模增长较大，2023 年 3 月末公司银行借款金额为 93,081.40 万元，较 2020 年增加 42,386.40 万元，增长 83.61%，具体情况如下：

单位：万元

项目	2023 年 3 月末	2022 年末	2021 年末	2020 年末
短期借款	80,763.85	68,795.99	29,767.60	25,035.00
一年内到期的非流动 负债	12,317.55	12,317.55	4,238.22	9,160.00
长期借款	-	-	12,300.00	16,500.00
合计	93,081.40	81,113.54	46,305.82	50,695.00

按照 2022 年 12 月末的借款余额及利率测算，若公司使用本次募集资金归还 34,730.00 万元借款，预计一年可以节约利息支出 1,596.59 万元，将使公司利息支出大幅降低，增厚公司业绩；同时也可以进一步增强公司资金来源结构，有利于公司保持健康可持续发展，从而更好地回报广大投资者。

## （二）补充流动资金的可行性及必要性分析

### 1、提升公司整体竞争力及抗风险能力

公司募集资金补充营运资金，符合当前的市场环境和公司的发展战略，可在一定程度上解决公司业务对营运资金的需求，降低公司财务成本、保障公司全体股东的利益，并有助于降低公司资金流动性风险，增强公司抗风险能力及竞争能力。

## 2、补充流动资金测算依据

公司以 2022 年度营业收入为基础，结合公司历史期营业收入的复合增长率，对公司 2023 至 2025 年营业收入进行估算。假设公司主营业务、经营模式保持稳定不发生较大变化的情况下，综合考虑各项经营性资产、经营性负债与销售收入的比例关系等因素，估算 2023 至 2025 年公司营业收入增长所导致的相关流动资产及流动负债的变化，进而估算公司未来生产经营对流动资金的需求量。

公司未来三年新增流动资金缺口计算公式如下：

营运资金缺口=2025 年末净经营性流动资产-2022 年末净经营性流动资产

净经营性流动资产=经营性流动资产金额-经营性流动负债金额

经营性流动资产金额=应收账款金额+存货金额+应收票据金额+预付账款金额+应收款项融资金额

经营性流动负债金额=应付账款金额+预收账款金额+应付票据金额+合同负债金额

## 3、补充流动资金测算过程

公司未来三年用于日常经营的流动资金需求测算过程如下：

单位：万元

**2023-2025 年经营性资产和负债的预测**

项目	2022 年 /2022. 12. 31	占报告期营 业收入平均 比例	2023 年 /2023. 12. 31	2024 年 /2024. 12. 31	2025 年 /2025. 12. 31
营业收入	291,367.29	-	343,813.41	405,699.82	478,725.79
应收账款	13,302.46	6.87%	23,617.47	27,868.61	32,884.96
存货	44,755.07	14.73%	50,644.11	59,760.05	70,516.86
应收票据	32,649.69	7.45%	25,609.19	30,218.84	35,658.23
预付账款	6,218.02	2.45%	8,416.48	9,931.45	11,719.11
应收款项融资	12,097.93	9.27%	31,872.44	37,609.47	44,379.18
经营性流动资 产	109,023.17	40.77%	140,159.69	165,388.43	195,158.35
应付账款	24,534.89	9.20%	31,644.96	37,341.05	44,062.44
预收账款	-	-	-	-	-
应付票据	42,787.60	16.15%	55,540.53	65,537.82	77,334.63
合同负债	4,378.47	2.10%	7,209.16	8,506.81	10,038.04
经营性流动负 债	71,700.96	27.46%	94,394.65	111,385.69	131,435.11
净经营性流动 资产	37,322.21	13.31%	45,765.04	54,002.75	63,723.24
<b>营运资金缺口</b>	<b>26,401.03</b>				

2020 年至 2022 年，公司营业收入复合增长率为 11.35%，考虑到公司 2022 年已完成两次产线大修改造，预计未来产能利用率将持续提升，在未考虑通货膨胀等因素影响下进行测算，测算得出公司 2023-2025 年新增营运资金缺口为 26,401.03 万元。此外，考虑到公司未来发展计划中可能涉及到的新增产线及产线技改项目实施，公司营运资本缺口将进一步放大，公司还需要采取

其他方式进行自筹弥补。本次向特定对象发行股票募集资金拟用于补充流动资金的金额为 24,685.71 万元，低于公司 2023-2025 年新增营运资金缺口规模。因此，本次募投项目中补充流动资金规模的预测谨慎，具备合理性。

综上所述，公司本次募集资金用于补充流动资金将有效补充公司营运资金，与公司的生产经营规模、业务状况及未来发展规划相匹配。

### **三、本次发行对公司经营管理和财务状况等的影响**

#### **（一）对公司经营管理的影响**

本次发行所募集的资金，在扣除相关发行费用后，将全部用于偿还银行贷款及补充流动资金。本次募集资金使用符合公司未来整体发展战略。本次募集资金到位并实施完毕后，有助于公司增强资本实力，充实营运资金，缓解公司营运资金压力，有利于提高公司竞争能力和盈利能力，推动公司业务持续健康发展。

#### **（二）对公司财务状况的影响**

本次向特定对象发行募集资金到位后，公司资本实力将增强，资产总额和净资产额同时增加，资产负债率下降，资本结构将进一步优化；公司营运资金将得到进一步充实，偿债能力将大幅增强，公司财务结构将更加稳健合理，经营抗风险能力将得到有效加强，符合公司及全体股东的利益。

### **四、可行性分析结论**

本次向特定对象发行股票募集资金数量符合公司实际资金需求、管理层资金运用能力和公司未来发展规划，将进一步降低公司的资产负债率，提高公司的偿债能力，公司资产的流动性将

进一步提高，从而提升自身的抗风险能力；长期来看，将有利于进一步推进公司主营业务的发展，使公司的资金实力和资信等级进一步提高，对公司经营将产生积极的影响。本次募集资金的使用，能够增强发行人规模和资金实力，改善财务状况，提高盈利能力和抗风险能力，有助于增强发行人在行业中的核心竞争力，募集资金具有必要性和可行性，符合公司及全体股东的利益。

广东新会美达锦纶股份有限公司董事会

2023年7月30日